

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年12月15日

【発行者名】 DWSインベストメント・エス・エー
(DWS Investment S.A.)

【代表者の役職氏名】 シニア・リーガル・ドキュメンテーション・マネージャー
エレナ・ドロズドフ
(Elena Drozdov, Senior Legal Documentation Manager)
リーガル・ドキュメンテーション・マネジメント
シニア・チーム・マネージャー アンTONIA・セルキンスキー
(Antonia Selkinski, Senior Team Manager Legal Documentation Management)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ1115、
ブールバール・コンラ・アデヌール2番
(2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
DWS グローバル・ユーティリティ・ボンド・マスター・ファン
ド
(DWS Global Utility Bond Master Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
米ドルクラス受益証券：30億アメリカ合衆国ドル（約3,914億円）
を上限とする。
豪ドルクラス受益証券：30億オーストラリアドル（約2,758億円）
を上限とする。
ユーロクラス受益証券：30億ユーロ（約4,247億円）を上限とする。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

（注）アメリカ合衆国ドル、オーストラリアドルおよびユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2023年
1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1アメリカ合衆国ドル＝
130.47円、1オーストラリアドル＝91.93円および1ユーロ＝141.56円）による。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2023年3月31日に提出した有価証券届出書（2023年6月30日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済み。）（以下「原届出書」といいます。）につきまして、2023年12月15日付でファンドの投資方針、運用体制、管理報酬等、受益証券の発行、公告方法および純資産価格の計算に関する記載等について、ファンドの設立地における目論見書および約款が更新されたことから、これらに関連する記載を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、下線の部分は訂正部分を示します。

2【訂正の内容】

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

（2）ファンドの沿革

<訂正前>

（前略）

2023年3月31日 ファンドの約款変更

<訂正後>

（前略）

2023年3月31日 ファンドの約款変更

2023年12月15日 ファンドの約款変更

（3）ファンドの仕組み

ファンドの関係法人

<訂正前>

ファンドの関係法人の名称および業務は以下のとおりである。

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
DWSインベストメント・エス・エー (DWS Investment S.A.)	管理会社 管理事務代行会社	2013年1月3日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結（2014年7月21日付、2015年10月1日付、2017年6月30日付、2018年6月29日付、2019年2月1日付、2020年2月14日付、2020年9月30日付、2021年1月31日付、2022年3月31日付、2022年9月30日付および2023年3月31日付で変更済み。）。ファンド資産の運用、受益証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。

（後略）

<訂正後>

ファンドの関係法人の名称および業務は以下のとおりである。

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
DWSインベストメント・エス・エー (DWS Investment S.A.)	管理会社 管理事務代行会社	2013年1月3日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結（2014年7月21日付、2015年10月1日付、2017年6月30日付、2018年6月29日付、2019年2月1日付、2020年2月14日付、2020年9月30日付、2021年1月31日付、2022年3月31日付、2022年9月30日付、2023年3月31日付および2023年12月15日付で変更済み。）。ファンド資産の運用、受益証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。

（後略）

2 投資方針

（１）投資方針

<訂正前>

（前略）

投資目的および投資方針

（中略）

ファンドは、販売目論見書の一般条項に詳述される条件に基づき、またその範囲で、証券金融取引を利用する予定である。

以下の開示は、金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する規則（EU）第2019/2088号の第7条(1)に基づいて行われている。ファンドの経営陣は、投資戦略において環境的または社会的特性を追求していないため、ファンドについて持続可能性要因に対する原則的な悪影響を考慮しない。

（中略）

<ファンドの特色>

- ① 主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資するファンドです。**
- 主に電力・ガス・水道等を供給する世界の公益企業・公社が発行する債券を投資対象とします。
 - 上記に加え、その他の日常生活に密接なサービスを行う企業が発行する債券にも投資します。
 - ファンドの資産は主に、取得時において投資適格とされている利付債に投資されます。
(注1) 公的格付が存在しない場合、管理会社の内部ガイドラインに従って内部格付を適用します。
(注2) 基本的に、3つの格付機関(S&P、ムーディーズ、フィッチ)のうち一番高い格付が投資適格である場合、投資適格として分類されます。
- ② ファンドは、米ドル建以外の資産に投資を行った場合、原則として、対米ドルで為替ヘッジを行います。また、米ドル建受益証券(米ドルクラス)、対豪ドルで為替ヘッジを行う豪ドル建豪ドルヘッジ受益証券(豪ドルクラス)と対ユーロで為替ヘッジを行うユーロ建ユーロヘッジ受益証券(ユーロクラス)を発行します。**
- ③ 毎月収益分配を行います。**
- 原則として、毎月20日を分配落ち日として分配を行います(20日が評価日でない場合、翌評価日に分配を行います。)
※「評価日」とは、ルクセンブルグおよびフランクフルトにおける銀行営業日であり、ニューヨーク証券取引所および東京証券取引所の取引日でもある日をいいます(以下同じです。)
※「銀行営業日」とは、ルクセンブルグおよびフランクフルトにおいて商業銀行が営業を行い支払いが処理される日をいいます(以下同じです。)
 - 分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。

投資プロセスへの持続可能性リスクの統合

ファンドの経営陣は、その投資決定において、財務データのほかに、持続可能性リスクを検討する。この検討は、投資対象のファンダメンタル分析および意思決定プロセスの両方において、投資プロセス全体に適用される。

ファンダメンタル分析において、E S G基準は域内市場分析において特に評価される。また、E S G基準はさらなる投資リサーチに統合される。これには、世界の持続可能性の傾向、財政的に関連するE S Gの問題および課題の特定が含まれる。

気候変動の影響に起因して生じる可能性のあるリスクまたは国際的に認められたガイドラインの違反に起因して生じるリスクは、評価の対象となっている。国際的に認められたガイドラインには、特に、国連グローバル・コンパクトの10原則、ILOの中核的な労働基準または国連ビジネスと人権に関する指導原則およびOECDの多国籍企業に関するガイドラインが含まれる。

E S G基準を考慮するために、ファンドの経営陣は、その他のリサーチ会社、公的情報源および独自の評価からのE S Gデータを組み込んだ内部E S Gデータベースも用いる。

E S G基準が統合されたファンダメンタル分析に従って行われる投資は、E S Gの観点からも継続的に監視される。また、より良いコーポレート・ガバナンスおよびより十分なE S G基準の検討に関して、選ばれた企業との間で対話が模索される(例：議決権およびその他の株主権の行使による場合)。

ベンチマーク指数

(中略)

証券貸付および(リバース)レポ取引

(中略)

管理会社は、自らが証券貸付および借入れならびに(リバース)レポ取引を開始、準備および実行することを支援するためにDWSインベストメントGmbHを指名した(証券貸付代理人)。

(中略)

店頭デリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用手法のための担保方針

ファンドは、取引相手方リスク軽減のために、店頭デリバティブ取引、証券貸付およびレポ取引に係る担保を受け取ることができる。証券貸付取引において、ファンドは、契約期間中における価値が貸付証券総額の少なくとも90%（利息、配当、その他の可能性がある権利および合意された割引または最低譲渡金額を考慮する。）に相当する担保を受け取らなければならない。

（中略）

・原則として、通貨先物取引を除き、証券貸付およびレポ取引ならびに店頭デリバティブ取引の担保は以下のいずれかの様式で提供されなければならない。

（中略）

・ファンドは、受領した担保の評価を毎日行うものとする。すでに付与された担保の価額が補償される予定の金額に満たない場合、取引相手方は、速やかに追加の担保を提供するものとする。適切な場合、担保として受け入れられる資産に固有の為替リスクまたは市場リスクを考慮するために安全マージンを適用するものとする。

証券取引所または他の組織された市場での取引が認められているまたはこれらに含まれている担保は、評価前日の終値または入手可能な場合は、評価日の終値のいずれかで評価される。担保の評価は、時価に近い価格を取得するための原則に従って行われる。

（後略）

<訂正後>

（前略）

投資目的および投資方針

（中略）

ファンドは、販売目論見書の一般条項に詳述される条件に基づき、またその範囲で、証券金融取引を利用する予定である。

追加の除外：

以下の除外は、対象ファンドへの投資には適用されない。

対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器の製造者またはその主要部品の製造者として特定される企業への投資は除外される。また、グループ構造内での株式保有も、除外の対象として検討される可能性がある。

一般炭（即ち、発電所で発電に使用される石炭）の採掘および一般炭ベースの発電からその収益の25%以上を得る企業への投資は除外される。かかる除外は、その手取金が環境および／または社会プロジェクトへの（再）資金調達に使用される資金使途特定型債券には適用されない。

また、ファンドは、内部特定方法に基づき、一般炭拡大計画（さらなる石炭の採掘、製造または使用など）を有する企業を除外する。政府がエネルギー部門における課題の対策として措置を講じた場合など、異例かつ例外的な状況においては、除外基準が一時的に停止する可能性がある。

ファンドは、一切の環境的または社会的特性を促進せず、また、持続可能な投資目的を追求しない。

以下の開示は、金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する規則（EU）第2019/2088号の第7条(1)に基づいて行われている。ファンドの経営陣は、投資戦略において環境的または社会的特性を追求していないため、ファンドについて持続可能性要因に対する主な悪影響を考慮しない。

（中略）

<ファンドの特色>

- ① **主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資するファンドです。**
 - 主に電力・ガス・水道等を供給する世界の公益企業・公社が発行する債券を投資対象とします。
 - 上記に加え、その他の日常生活に密接なサービスを行う企業が発行する債券にも投資します。
 - ファンドの資産は主に、取得時において投資適格とされている利付債に投資されます。
 (注1) 公的格付が存在しない場合、管理会社の内部ガイドラインに従って内部格付を適用します。
 (注2) 基本的に、3つの格付機関(S&P、ムーディーズ、フィッチ)のうち一番高い格付が投資適格である場合、投資適格として分類されます。
- ② **ファンドは、米ドル建以外の資産に投資を行った場合、原則として、対米ドルで為替ヘッジを行います。また、米ドル建受益証券(米ドルクラス)、対豪ドルで為替ヘッジを行う豪ドル建豪ドルヘッジ受益証券(豪ドルクラス)と対ユーロで為替ヘッジを行うユーロ建ユーロヘッジ受益証券(ユーロクラス)を発行します。**
- ③ **毎月収益分配を行います。**
 - 原則として、毎月20日を分配落ち日として分配を行います(20日が評価日でない場合、翌評価日に分配を行います。)
 - ※「評価日」とは、ルクセンブルグおよびフランクフルトにおける銀行営業日であり、ニューヨーク証券取引所および東京証券取引所の取引日でもある日をいいます(以下同じです。)
 - ※「銀行営業日」とは、ルクセンブルグおよびフランクフルトにおいて商業銀行が営業を行い支払いが処理される日をいいます(以下同じです。)
 - 分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。

持続可能性リスクおよび持続可能性要因に対する主な悪影響の考慮

通常の財務データに加えて、管理会社およびファンドの経営陣は、投資決定を行う際に、持続可能性リスクおよび持続可能性要因に対する主な悪影響(PAI)も考慮する。

ファンドの経営陣は、世界の持続可能性の傾向や財政的に関連するESGの論題および課題の特定を含む、また特に社内の発行体分析において使用されるESGが統合されたファンダメンタル分析に基づいて検討を行う。

本目的において、ファンドの経営陣はまた、複数のESGデータ提供者、公的情報源および内部評価からのデータに基づく内部ESGデータベースも用いる。内部評価は、特に、発行体の予想される将来のESG動向、過去または将来の事象に関するデータの妥当性、発行体のESG問題に関する対話を行う意志および発行体のESG特有の決定を考慮する。

かかる考慮は、各投資プロセスの枠組み内において行われる。投資は、ファンドについて予測される範囲で、持続可能性リスクおよび持続可能性要因に対する主な悪影響の動向に関して継続的に監視される。

また、拡大されたエンゲージメントの枠組みの一環として、良好なガバナンスおよび持続可能なガバナンス慣行に関して、選ばれた企業との間で対話が模索される。

さらに、特に気候変動の影響に起因して生じる可能性のあるリスクまたは国際的に認められたガイドラインの違反に起因して生じるリスクは、ESGが統合されたファンダメンタル分析および持続可能性リスクの監視プロセスを用いた特別調査の対象となる。国際的に認められたガイドラインには、特に、国連グローバル・コンパクトの10原則、ILOの中核的な労働基準、国連ビジネスと人権に関する指導原則およびOECDの多国籍企業に関するガイドラインが含まれる。

ベンチマーク指数

(中略)

証券貸付および(リバース)レポ取引

(中略)

管理会社は、ファンドのために、証券貸付および借入れならびに(リバース)レポ取引を開始、準備および実行するためにDWSインベストメントGmbHを指名した(証券貸付代理人)。

（中略）

店頭デリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用手法のための担保方針

ファンドは、取引相手方リスク軽減のために、店頭デリバティブ取引、証券貸付および（リバー
ス）レポ取引に係る担保を受け取ることができる。証券貸付取引において、ファンドは、契約期間
中における価値が貸付証券総額の少なくとも90%（利息、配当、その他の可能性がある権利および
合意された割引または最低譲渡金額を考慮する。）に相当する担保を受け取らなければならない。

（中略）

・原則として、通貨先物取引を除き、証券貸付および（リバー）レポ取引ならびに店頭デリバ
ティブ取引の担保は以下のいずれかの様式で提供されなければならない。

（中略）

・ファンドは、受領した担保の評価を毎日行うものとする。すでに付与された担保の価額が補償
される予定の金額に満たない場合、取引相手方は、速やかに追加の担保を提供するものとする。

証券取引所または他の組織された市場での取引が認められているまたはこれらに含まれている
担保は、評価前日の終値または入手可能な場合は、評価日の終値のいずれかで評価される。担保
の評価は、時価に近い価格を取得するための原則に従って行われる。

（後略）

（３）運用体制

（４）管理会社によるファンドの関係者に対する管理運営システム

<訂正前>

- ・登録および名義書換代理人の機能に関して、管理会社は1)ステート・ストリート・バンク・イ
ンターナショナルGmbH、および2)モルゲンファンドGmbHルクセンブルグ支店との間で
2つの別個の副名義書換代理人契約を締結した。これらの契約に従い、1)ステート・ストリー
ト・バンク・インターナショナルGmbHは、特に、フランクフルトのクリアストリーム・バン
キング・エー・ジーに預託された大券を管理する任務を負い、2)モルゲンファンドGmbHルク
センブルグ支店は登録株を管理する任務を負う。
- ・保管受託銀行は、ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブル
グ支店である。

（後略）

<訂正後>

- ・管理会社の職務には、特に、投資信託の管理事務業務が含まれる。かかる業務は、（１）登録業
務、（２）純資産価額の計算および会計業務、ならびに（３）顧客連絡業務の3つの主要な業務
に分類することができる。管理会社は、自らの責任および費用負担において、各業務を第三者に
委託することができる。
- ・管理会社は、投資信託の管理事務業務における（１）登録業務および（２）顧客連絡業務の2つ
の業務を遂行する。登録業務に関連する業務の履行において、管理会社は、ミュンヘンのステ
ート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHおよびモルゲンファンドGmbHルクセ
ンブルグ支店の支援を受ける。ミュンヘンのステート・ストリート・バンク・インターナシ
ョナルGmbHは、特に、フランクフルトのクリアストリーム・バンキング・エー・ジーに預託さ
れた大券の管理事務業務を引き受ける。KYC（顧客確認）およびAML（マネー・ロンダリング
防止）関連業務を履行する目的において、モルゲンファンドGmbHルクセンブルグ支店は、ド
イツに所在するその支援提供者に対し、投資者に関する情報を移転する。顧客連絡業務に関連す
る業務の履行において、管理会社は、DWSベタイリグンクスGmbHおよびモルゲンファンド
GmbHルクセンブルグ支店の支援を受ける。
- ・管理会社は、純資産価額の計算および会計業務をステート・ストリート・バンク・インター
ナショナルGmbHルクセンブルグ支店に委託している。

- ・保管受託銀行は、ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルグ支店である。

（後略）

4 手数料等及び税金

（３）管理報酬等

<訂正前>

（前略）

最良執行

（中略）

最良執行方針は、インターネット（www.dws.com）から入手することができる。

（中略）

証券および金融商品の買い注文および売り注文

（中略）

管理会社は、選ばれたブローカー、トレーダーおよび他の分析サービス提供者との間で契約を締結することがあり、そのため当該サービス提供者は市場情報や市場調査結果を入手することになる。当該サービスは、ファンドの運用のために管理会社によって用いられる。管理会社が当該サービスを利用する場合、すべての適用ある規制要件や業界基準を順守するものとする。特に、慎重な判断に従った前述の契約が管理会社の投資決定プロセスを支援するものではない場合、管理会社は一切のサービスを必要としない。

<訂正後>

（前略）

最良執行

（中略）

最良執行方針は、インターネット（www.dws.com/fundinformation）から入手することができる。

（中略）

証券および金融商品の買い注文および売り注文

（中略）

管理会社は、選ばれたブローカー、トレーダーおよび他の分析サービス提供者との間で契約を締結することがあり、そのため当該サービス提供者は市場情報や市場調査結果を入手することになる。当該サービスは、ファンドの運用のために管理会社によって用いられる。管理会社が当該サービスを利用する場合、すべての適用ある規制要件や業界基準を順守するものとする。特に、慎重な判断に従った前述の契約が管理会社の投資決定プロセスを支援するものではない場合、管理会社は一切のサービスを必要としない。

報酬方針

DWSグループGmbH & Co. KGaA（以下「DWS KGaA」という。）の子会社としての管理会社は、DWSグループ（DWS KGaAおよびその子会社）の報酬戦略に含まれる。報酬に関するすべての事項および規制要件の遵守は、DWSグループの関連する統治機関により監視される。DWSグループは、固定報酬部分および変動報酬部分から構成され、また個々の将来のパフォーマンスおよび持続可能な企業の動向の双方に連動する繰延報酬部分を含む総報酬アプローチを追求する。報酬戦略に基づき、特に第一および第二管理者レベルの従業員は、DWS株式または投資商品の長期的なパフォーマンスに大きく連動する繰延報酬要素という形で変動報酬の一部を受領する。

また、報酬方針は、以下のガイドラインを適用する。

- a．報酬方針は、堅固かつ有効なリスク管理に適合しかつこれを推進し、また、過度なリスク負担を推奨しない。

- b. 報酬方針は、DWSグループ（管理会社、管理会社が運用する投資ファンドおよび当該投資ファンドの投資者を含む。）の事業戦略、目的、価値および利益に適合し、かつ、利益相反を回避する措置を含む。
- c. 投資運用会社のパフォーマンスは、一般的に複数年にわたって評価される。
- d. 総報酬の固定部分および変動部分は相互に比例するが、総報酬における固定部分は、変動報酬部分について完全な柔軟性（変動部分の支払を放棄する可能性を含む。）を提供するのに十分な割合を占めるものとする。

現行の報酬方針に関する追加の詳細は、ウェブサイト（<https://download.dws.com/download?elib-assetguid=c05fac94a9004a968154a521c7fa6ec4>）上に公開される。かかる詳細情報には、変動報酬の付与、持続可能性および持続可能性リスクの考慮に関する原則を含む従業員の報酬体系に関する説明ならびに取締役会下に設置される報酬委員会の説明が含まれる。管理会社は、本情報を、要求に応じて無償で書面により提供するものとする。また、管理会社は、年次報告書において従業員の報酬に関する追加情報を提供する。

（４）その他の手数料等

<訂正前>

（前略）

ファンドは、証券貸付取引から生じる総収益の30%を費用／手数料として管理会社に支払い、かかる取引から生じる総収益の70%を保持する。管理会社は、当該30%のうち、自らの調整および監督業務のために5%を保持し、直接費（取引および担保管理費用など）を外部のサービス提供者に支払う。残額（管理会社の費用および直接費の控除後）は、管理会社が証券貸付取引を開始、準備および実行することを支援するDWSインベストメントGmbHに支払われる。単純な（リバース）レポ取引、すなわち、証券貸付取引またはレポ取引の下で受領した現金担保を再投資するために使用されない取引については、ファンドは、外部のサービス提供者に直接費としてファンドが支払う取引費用を控除した、総収益の100%を留保する。

管理会社は、DWSインベストメントGmbHの関連当事者である。

現在、ファンドは単純な（リバース）レポ取引のみを利用しており、他の（リバース）レポ取引は利用していない。他の（リバース）レポ取引が利用される場合は、それに応じて販売目論見書が更新される。ファンドは、（リバース）レポ取引から生じる総収益の最大30%を費用／手数料として管理会社に支払い、かかる取引から生じる総収益の少なくとも70%を保持する。管理会社は、最大30%のうち、自らの調整および監督業務のために5%を保持し、直接費（取引および担保管理費用など）を外部のサービス提供者に支払う。残額（管理会社の費用および直接費の控除後）は、管理会社が（リバース）レポ取引を開始、準備および実行することを支援するDWSインベストメントGmbHに支払われる。

<訂正後>

（前略）

ファンドは、証券貸付取引から生じる総収益の30%を費用／手数料として管理会社に支払い、かかる取引から生じる総収益の70%を保持する。管理会社は、当該30%のうち、自らの調整および監督業務のために5%を保持し、直接費（取引および担保管理費用など）を外部のサービス提供者に支払う。残額（管理会社の費用および直接費の控除後）は、証券貸付取引を開始、準備および実行するDWSインベストメントGmbHに支払われる。単純な（リバース）レポ取引、すなわち、証券貸付取引またはレポ取引の下で受領した現金担保を再投資するために使用されない取引については、ファンドは、外部のサービス提供者に直接費としてファンドが支払う取引費用を控除した、総収益の100%を留保する。

管理会社は、DWSインベストメントGmbHの関連当事者である。

現在、ファンドは単純な（リバース）レポ取引のみを利用しており、他の（リバース）レポ取引は利用していない。他の（リバース）レポ取引が利用される場合は、それに応じて販売目論見書が更新

される。ファンドは、（リバース）レポ取引から生じる総収益の最大30%を費用／手数料として管理会社に支払い、かかる取引から生じる総収益の少なくとも70%を保持する。管理会社は、最大30%のうち、自らの調整および監督業務のために5%を保持し、直接費（取引および担保管理費用など）を外部のサービス提供者に支払う。残額（管理会社の費用および直接費の控除後）は、（リバース）レポ取引を開始、準備および実行するDWSインベストメントGmbHに支払われる。

（５）課税上の取扱い

（D）共通報告基準（以下「CRS」という。）

<訂正前>

（前略）

ルクセンブルグの報告金融機関は、2017年から、ルクセンブルグ税務当局（Administration des contributions directes）に対し、年1回ベースで金融口座の保有者に関する情報（最初は2016年度に関するもの）を提供する義務を負う。この通知は、年1回、6月30日までに行わなければならない。特定の場合においては、この通知には、（大公国規則により定められる）報告要件の対象となる国の税務上の居住者である支配権を有する者も含まれる。ルクセンブルグ税務当局は、年1回、管轄権を有する外国税務当局とかかる情報を自動的に交換する。

データ保護

（後略）

<訂正後>

（前略）

ルクセンブルグの報告金融機関は、2017年から、ルクセンブルグ税務当局（Administration des contributions directes）に対し、年1回ベースで金融口座の保有者に関する情報（最初は2016年度に関するもの）を提供する義務を負う。この通知は、年1回、6月30日までに行わなければならない。特定の場合においては、この通知には、（大公国規則により定められる）報告要件の対象となる国の税務上の居住者である支配権を有する者も含まれる。ルクセンブルグ税務当局は、年1回、管轄権を有する外国税務当局とかかる情報を自動的に交換する。

CRSに関連するデータ保護

（後略）

第2 管理及び運営

1 申込（販売）手続等

（a）海外における申込（販売）手続等

<訂正前>

受益証券の発行

（中略）

管理会社は、受益証券の発行の停止を、ウェブサイト（www.dws.com）において公告し、要請があれば受益証券が一般に対する販売のために募集されているそれぞれの法域の公式の公告媒体において公告する。

（中略）

ルクセンブルグの実質的所有者名簿（透明性のための名簿）

（中略）

投資者が2019年法により定義される実質的所有者に分類される場合、ファンドは、2019年法に従い、刑事上の制裁付で、情報を収集し、伝送する義務を負う。同様に、各投資者自身も、情報を提供する義務を負う。投資者は、自身が実質的所有者に分類されるか否かを確認することができない場合、以下の電子メール・アドレス（dws-lux-compliance@list.db.com）によりファンドに問い合わせ、説明を受けることができる。

データ保護

申込書に記載される投資者の個人情報および管理会社との取引関係の範囲内で収集されるその他の情報は、管理会社および／またはDWSグループのその他の者、保管受託銀行ならびに投資者の金融仲介機関により記録され、保存され、比較され、送信され、別途処理され、使用される（「処理される」）。データは、口座管理、マネー・ロンダリング活動の調査、支払利息に対する課税に関するE U指令2014 / 107 / E Uに基づく税金の決定および取引関係の構築の目的で使用される。

また、これらの目的のため、管理会社の活動を支援するために管理会社が指名する事業者（顧客連絡代理人および支払代理人等）にデータが転送されることがある。

投資者の法的地位

（後略）

< 訂正後 >

受益証券の発行

（中略）

管理会社は、受益証券の発行の停止を、ウェブサイト（www.dws.com/fundinformation）において公告し、要請があれば受益証券が一般に対する販売のために募集されているそれぞれの法域の公式の公告媒体において公告する。

（中略）

ルクセンブルグの実質的所有者名簿（透明性のための名簿）

（中略）

投資者が2019年法により定義される実質的所有者に分類される場合、ファンドは、2019年法に従い、刑事上の制裁付で、情報を収集し、伝送する義務を負う。同様に、各投資者自身も、情報を提供する義務を負う。投資者は、自身が実質的所有者に分類されるか否かを確認することができない場合、以下の電子メール・アドレス（dws-lux-compliance@list.db.com）によりファンドに問い合わせ、説明を受けることができる。

データ保護およびデータ移転

管理会社およびそのサービス提供者は、個人データの取扱いに係る自然人の保護および当該データの自由な移転に関する2016年4月27日付欧州議会および理事会規則（E U）2016 / 679（以下「GDPR」という。）ならびに管轄権を有するデータ保護および金融当局が発行する関連ある実施規則およびガイドラインに従って投資者の個人データの保管および処理を行う。個人データの取扱いに関する追加情報は、管理会社のウェブサイト（<https://www.dws.com/en-lu/footer/legal-resources/privacy-notice/>）において閲覧可能である。管理会社およびそのサービス提供者は、その支援提供者および／または代理人に対して、投資者の個人データを移転することができる。

投資者の法的地位

（後略）

2 買戻し手続等

(a) 海外における買戻し手続等

< 訂正前 >

受益証券の買戻し

（中略）

管理会社は、ウェブサイト（www.dws.com）で、買戻しを申請した投資者のために繰延べを開始する旨の決定および繰延べの終了に関する情報を公表する。

（中略）

買戻し制限

（中略）

管理会社は、受益証券の買戻しの停止を、ウェブサイト（www.dws.com）において公告し、要請があれば受益証券が一般に対する販売のために募集されているそれぞれの法域の公式の公告媒体において公告する。

（後略）

<訂正後>

受益証券の買戻し

（中略）

管理会社は、ウェブサイト（www.dws.com/fundinformation）で、買戻しを申請した投資者のために繰延べを開始する旨の決定および繰延べの終了に関する情報を公表する。

（中略）

買戻し制限

（中略）

管理会社は、受益証券の買戻しの停止を、ウェブサイト（www.dws.com/fundinformation）において公告し、要請があれば受益証券が一般に対する販売のために募集されているそれぞれの法域の公式の公告媒体において公告する。

（後略）

3 資産管理等の概要

（1）資産の評価

<訂正前>

（ ）受益証券1口当たり純資産価格の計算

（中略）

純資産総額は、ルクセンブルグのG A A Pに従って計算されている。

現時点において、管理会社および保管受託銀行は、評価日に適用されるいずれか1つの国における銀行営業日であるルクセンブルグの公休日ならびに各年の12月24日および12月31日には受益証券1口当たり純資産価格の計算を行わない。この規定と異なる受益証券1口当たり純資産価格の算出は、適当な新聞紙上およびインターネット（www.dws.com）上で発表される。

（中略）

極端に非流動的な市場環境において、管理会社は、スウィング・プライシングの調整を元々の受益証券1口当たり純資産価格の2%を超えて引き上げる可能性がある。かかる引上げに関する通知は、管理会社のウェブサイト（www.dws.com）で公表される。

（中略）

スウィング・プライシングがファンドに関して検討される場合、これは、販売目論見書の特別条項に記載される。ファンドに関して実施された場合には、管理会社のウェブサイト（www.dws.com）において開示される。

（中略）

ファンドの純資産総額は、ルクセンブルグのG A A Pおよび以下の原則により計算される。

（中略）

収益調整勘定が、ファンドのために維持される。

スウィング・プライシングは、既に存在する投資家の保護を強化するため、大量の流入または流出がファンドに重大な影響を及ぼす場合に取引およびその他のコストを補償するために適用されることがある。ファンドに関してスウィング・プライシングが実施される場合、これは、販売目論見書の一般条項および特別条項に記載される。

（ ）受益証券1口当たり純資産価格の計算の停止

（中略）

ルクセンブルグの規制当局は、停止期間の開始および終了について通知されるものとする。さらに、ファンドが登録されている外国規制当局は、停止期間の開始および終了について、適用法上要求される場合、通知されるものとする。受益証券1口当たり純資産価格の計算の停止の通知は、ウェブサイト（www.dws.com）において公告され、要請があれば受益証券が一般に対する販売のために募集されているそれぞれの法域の公式の公告媒体において公表される。

（後略）

<訂正後>

（ ）受益証券1口当たり純資産価格の計算

（中略）

純資産総額は、ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則（ルクセンブルグのG A A P）に従って計算され、ファンドの財務書類はルクセンブルグのG A A Pに従って作成される。

現時点において、管理会社および保管受託銀行は、評価日に適用されるいずれか1つの国における銀行営業日であるルクセンブルグの公休日ならびに各年の12月24日および12月31日には受益証券1口当たり純資産価格の計算を行わない。この規定と異なる受益証券1口当たり純資産価格の算出は、適当な新聞紙上およびインターネット（www.dws.com/fundinformation）上で発表される。

（中略）

極端に非流動的な市場環境において、管理会社は、スウィング・プライシングの調整を元々の受益証券1口当たり純資産価格の2%を超えて引き上げる可能性がある。かかる引上げに関する通知は、管理会社のウェブサイト（www.dws.com/fundinformation）で公表される。

（中略）

スウィング・プライシングがファンドに関して検討される場合、これは、販売目論見書の特別条項に記載される。ファンドに関して実施された場合には、管理会社のウェブサイト（www.dws.com/fundinformation）において開示される。

（中略）

ファンドの純資産総額およびファンドの財務書類は、ルクセンブルグのG A A Pおよび以下の原則により計算される。

（中略）

収益調整勘定が、ファンドのために維持される。

管理会社は、そのガバナンスの枠組みにおいて、評価プロセスの整合性を確保しかつ運用資産の公正価値を決定するのに適切な方針および手続を採用している。

資産の評価は、評価の責任を負う価格決定委員会を設置した管理会社の統治機関により最終的に決定される。これには、価格決定方法の定義、承認および定期的な見直し、評価プロセスの監視および管理ならびに価格決定に関する問題の対処が含まれる。価格決定委員会が結論に到達できない例外的な場合においては、かかる問題は、最終的な決断のために管理会社の取締役会に付託される。評価プロセスに伴う業務は、ポートフォリオ運用業務から序列上および業務上独立している。

評価の結果は、価格決定プロセスおよび純資産価額の計算の一環として、責任ある内部チームおよび関係するサービス提供者によって整合性のためにさらに監視され、検査される。

スウィング・プライシングは、既に存在する投資家の保護を強化するため、大量の流入または流出がファンドに重大な影響を及ぼす場合に取引およびその他のコストを補償するために適用されることがある。ファンドに関してスウィング・プライシングが実施される場合、これは、販売目論見書の一般条項および特別条項に記載される。

（ ）受益証券1口当たり純資産価格の計算の停止

（中略）

ルクセンブルグの規制当局は、停止期間の開始および終了について通知されるものとする。さらに、ファンドが登録されている外国規制当局は、停止期間の開始および終了について、適用法上要求される場合、通知されるものとする。受益証券1口当たり純資産価格の計算の停止の通知は、

ウェブサイト（www.dws.com/fundinformation）において公告され、要請があれば受益証券が一般に
対する販売のために募集されているそれぞれの法域の公式の公告媒体において公表される。

（後略）

（５）その他

（ｃ）関係法人との契約の更改等に関する手続き

<訂正前>

（前略）

副管理事務代行契約

副管理事務代行契約の存続期間は定められておらず、各当事者は、原則として、90暦日以上前に
書面による通知を行うことにより当該契約を終了することができる。また、副管理事務代行契約
は、特定の状況（例えば、一方の当事者が当該副管理事務代行契約の重要な条項の重大な違反をし
た場合）においてはこれより短い期間の通知により終了することができる。管理会社は、投資者の
利益に適うとみなした場合、即時の効果をもって副管理事務代行契約を終了することができる。

副管理事務代行契約には、特定の状況において副管理事務代行会社の責任を免除し、副管理事務
代行会社を補償する規定が含まれている。ただし、管理会社およびファンドに対する副管理事務代
行会社の責任は、副管理事務代行会社が業務を委託したことによる影響を受けない。

同契約は、ルクセンブルグの法律に準拠し、それに従い解釈されるものとし、同法に基づき変更
することができる。

（後略）

<訂正後>

（前略）

副管理事務代行契約

副管理事務代行契約の存続期間は定められておらず、各当事者は、原則として、90暦日以上前に
書面による通知を行うことにより当該契約を終了することができる。

同契約は、ルクセンブルグの法律に準拠し、それに従い解釈されるものとし、同法に基づき変更
することができる。

（後略）

第三部 特別情報

第１ 管理会社の概況

４ 利害関係人との取引制限

<訂正前>

投資者の公平な取扱い／利益相反への対処

（中略）

序論

（中略）

管理会社は、各事業ラインに関して、実際のまたは潜在的な利益相反を特定、処理および監視するこ
とのできる適切な手順を備えている。管理会社は、利益相反への対処方法に関する原則を定めており、
その最新版は、インターネット（www.dws.com）から入手することができる。

（中略）

潜在的な利益相反

（中略）

さらに、将来的にはさらなる利益相反が存在または発生する場合があります、かかるさらなる利益相反
も、特に、投資者が達成可能な商業的成果に悪影響を及ぼす可能性があり、投資者への支払額が少なく
なることにつながる可能性がある。管理会社がかかるさらなる実際のまたは潜在的な利益相反を認識し、

それが重大であるとみなした場合、かかる利益相反については、年次報告書またはインターネット（www.dws.com）において開示される。

（中略）

d) 保管受託銀行または副保管受託銀行に関連する特定の利益相反

（中略）

（ ）名義人、管理、登録および名義書換事務代行、調査、証券貸付代行、投資運用、財務上の助言ならびに / またはその他の顧問サービスをファンドに提供すること。

（後略）

<訂正後>

投資者の公平な取扱い / 利益相反への対処

（中略）

序論

（中略）

管理会社は、各事業ラインに関して、実際のまたは潜在的な利益相反を特定、処理および監視することのできる適切な手順を備えている。管理会社は、利益相反への対処方法に関する原則を定めており、その最新版は、インターネット（www.dws.com/fundinformation）から入手することができる。

（中略）

潜在的な利益相反

（中略）

さらに、将来的にはさらなる利益相反が存在または発生する場合があります、かかるさらなる利益相反も、特に、投資者が達成可能な商業的成果に悪影響を及ぼす可能性があり、投資者への支払額が少なくなることにつながることがある。管理会社がかかるさらなる実際のまたは潜在的な利益相反を認識し、それが重大であるとみなした場合、かかる利益相反については、年次報告書またはインターネット（www.dws.com/fundinformation）において開示される。

（中略）

d) 保管受託銀行または副保管受託銀行に関連する特定の利益相反

（中略）

（ ）名義人、ファンドの管理事務代行業務、調査、証券貸付代行、投資運用、財務上の助言ならびに / またはその他の顧問サービスをファンドに提供すること。

（後略）